

Аджит Ядав, Аніндіта Чакраборті, Віджая

Моделювання двонаправленого зв'язку «настрої – прибутковість»: дані з індійського ринку

За останні два десятиліття тема настроїв інвесторів привернула увагу дослідників у всьому світі. У цьому дослідженні зроблено спробу проаналізувати двонаправлений зв'язок між настроями інвесторів і прибутковістю фондового ринку на індійському ринку, зосереджуючись як на одночасних, так і на відсталих взаємозв'язках між настроями інвесторів і прибутковістю ринку. Є також спроба вивчити питання впливу лагової ринкової прибутковості на поточну ринкову дохідність. З використанням аналізу головних компонентів створено індекс настроїв інвесторів для індійського ринку. Результати регресійного аналізу між індексом настроїв інвесторів і дохідністю фондового ринку показують, що поточні настрої позитивно впливають на поточні ринкові прибутки, а настрої з відставанням в один місяць негативно впливають на поточну ринкову прибутковість. Виявлено також, що ринкова прибутковість із запізненням в один місяць має позитивний зв'язок із поточною ринковою прибутковістю. Крім того, з використанням моделі VAR встановлено наявність одночасного та відстаючого двонаправленого зв'язку між настроями інвесторів і дохідністю ринку. Результати аналізу імпульсної реакції та дисперсійного декомпозиційного аналізу також підтверджують існування двостороннього зв'язку між настроями та прибутковістю, але показують, що вплив настроїв на ринкову прибутковість більш виражений, ніж вплив доходів ринку на настрої інвесторів.

Ключові слова: аналіз головних компонентів, причинність за Грейнджером, векторна авторегресія, тест Гевеке, аналіз імпульсної реакції, дисперсійний декомпозиційний аналіз

Класифікація JEL: G10, G11, G41



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.